

# 长江量化匠心甄选股票型证券投资基金

## 招募说明书（更新）

### 摘要

（2020年3月31日更新）

基金管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

二〇二〇年三月

## 重要提示

本基金经 2018 年 12 月 14 日中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）下发的《关于准予长江量化匠心甄选股票型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2018]2079 号文）准予募集注册，本基金的基金合同已于 2019 年 4 月 25 日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会注册，但中国证监会对本基金募集的注册，并不表明其对本基金的投资价值、市场前景和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。

投资有风险，投资人在投资本基金前应认真阅读本基金的招募说明书、基金产品资料概要，全面认识本基金的风险收益特征，充分考虑自身的风险承受能力，并对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。证券投资基金是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。投资人购买本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构，基金管理人并不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资人应当全面了解基金的产品特性，根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和自身的风险承受能力相适应，理性判断市场，并通过基金管理人或基金管理人委托的具有基金销售业务资格的其他机构购买基金。投资人在获得基金投资收益的同时，亦承担基金投资中出现的各类风险，包括：受经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响而形成的市场风险、受基金管理人的知识、经验、判断、决策、技能等影响而产生的管理风险、流动性风险、基金的策略风险、特有风险以及其他风险等。

本基金资产可投资于科创板股票，会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有投资风险，包括但不限于市场风险、流动性风险、退市风险、集中度风险、系统性风险和政策风险等。具体风险请查阅本招募说明书第十六部分“风险揭示”章节的具体内容。

本基金为股票型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，

但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。投资者应当认真阅读基金招募说明书、基金合同、基金产品资料概要等信息披露文件，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，自行承担投资风险。

基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。

本基金建立量化模型的数据来源以广泛覆盖各类信息源的数据库为基础，包括宏观经济数据、行业经济数据、证券与期货交易行情数据、上市公司财务数据等。这些数据通常来源于不同的数据提供商，并且因为不同的需要，在数据加工过程中可能遵循不同的规范。基金管理人以加工后的数据作为建立模型的数据来源，因此，源数据错误或预处理过程中出现的错误可能直接影响量化模型的输出结果，形成数据风险。

此外，由于本基金采用量化模型指导投资决策，因此该方法的有效性在一定程度上也会影响本基金的表现。一方面，面对不断变换的市场环境，量化投资策略所遵循的模型理论均处于不断发展和完善的过程中；另一方面，在定量模型的具体设定中，核心参数假定的变动均可能影响整体效果的稳定性；最后，定量模型存在对历史数据的依赖。因此，在实际运作过程中，市场环境的变化可能导致遵循量化模型构建的投资组合在一定程度上无法达到预期的投资效果。

本基金采用量化模型构建投资组合，量化模型仅是选股模型，不是交易模型。在实际运作过程中，量化模型有失效的可能。

招募说明书所载内容截止日为2020年3月20日，有关财务数据和净值表现截至日为2019年12月31日（财务数据未经审计）。本基金托管人平安银行股份有限公司已经复核了本次更新的招募说明书。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

## 第一部分 基金管理人

### （一）基金管理人概况

名称：长江证券（上海）资产管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号世纪汇一座 27 层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 1198 号世纪汇一座 27 层

法定代表人：周纯

设立日期：2014 年 9 月 16 日

批准设立机关及批准设立文号：中国证券监督管理委员会证监许可  
[2014]871 号

开展公开募集证券投资基金管理业务批准文号：证监许可[2016]30 号

组织形式：有限责任公司

注册资本：23 亿元人民币

存续期限：持续经营

联系人：蒋媛媛

联系电话：4001-166-866

股权结构：长江证券股份有限公司持有公司 100% 的股权。

### （二）主要人员情况

#### 1、董事会成员

周纯先生，硕士。现任长江证券股份有限公司副总裁、长江证券（上海）资产管理有限公司董事长。曾任长江证券股份有限公司法律合规部合规管理岗、副总经理，质量控制总部总经理，公司总裁助理。

罗国华先生，学士。现任长江证券股份有限公司副总裁。曾任中国建设银行湖北省分行科员、科长、中国建设银行武汉市新洲区支行副行长，太平人寿上海分公司银行保险部高级经理、湖北分公司副总经理、宁波分公司总经理、银行保险部总经理，长江证券股份有限公司零售客户总部副总经理、总经理、武汉分公司总经理、经纪业务总监、公司总裁助理。

张波先生，硕士。现任长江证券股份有限公司信用业务部副总经理（主持工作）。曾任长江证券股份有限公司武汉彭刘杨路证券营业部交易岗、营运管理总部渠道督导岗\风险管理岗、信用业务部风险管理岗\产品经理岗、信用业务部副

总经理，长江证券（上海）资产管理有限公司公司副总经理助理、资产管理总部总经理、结构融资部总经理、质量控制部总经理。

黄伟先生，硕士。现任长江证券股份有限公司财务总部总经理。曾任美的集团冰箱事业部总账会计，森萨塔科技有限公司财务主管，长江证券股份有限公司财务分析、财务总部副总经理、财务总部副总经理（主持工作）。

邹伟先生，硕士。现任长江证券股份有限公司风险管理部总经理。曾任长江证券股份有限公司经纪业务总部渠道业务管理岗，风险管理部市场风险管理岗、副总经理。

## 2、监事

杜琦先生，学士。现任长江证券股份有限公司法律合规部副总经理，长江成长资本投资有限公司合规负责人。

## 3、公司高级管理人员

周纯先生，董事长。（简历请参见上述董事会成员介绍）

唐吟波女士，总经理，中共党员，硕士。曾任泰阳证券有限责任公司（现方正证券）上海延安西路营业部客户部主管，德邦证券股份有限公司经纪业务总部营销部总经理，齐鲁证券有限公司（现中泰证券）经纪业务总部副总经理、上海甘河路营业部总经理，长江证券（上海）资产管理有限公司副总经理。

范海蓉女士，副总经理，中共党员，硕士。曾任招商证券股份有限公司投资银行部项目经理，上海国际信托有限公司资金信托总部研究员、基金经理助理、资本市场主管、股权信托总部总经理助理、副总经理、总经理。

董来富先生，副总经理、首席风险官，中共党员，硕士。曾任中国建设银行支行信贷负责人、分理处主任、营业部副主任、主任、支行行长，湘财证券股份有限公司合肥长江中路营业部总经理，华融证券股份有限公司信用业务部总经理。

柳祚勇先生，副总经理，中共党员，硕士。曾任长江证券股份有限公司研究员、投资经理助理、投资经理，长江证券（上海）资产管理有限公司总经理助理。

谷松女士，副总经理，中共党员，硕士。曾任长江证券股份有限公司人力资源部业务主管、培训中心副总经理、培训中心总经理、结构金融与场外业务部总经理。

吴迪先生，合规负责人，中共党员，学士。曾任职于湖北省潜江市公安局、公安部证券犯罪侦查局。曾任中泰证券股份有限公司法律事务部副总经理、部门

负责人、研究所机构业务部总监，华金证券股份有限公司合规管理部总经理、稽核审计部总经理、风险管理部总经理、首席风险官、合规总监，长江证券股份有限公司法律合规部总经理。

#### 4、基金经理

祗飞跃先生，国籍：中国。数学博士，具备基金从业资格。曾任瑞银企业管理有限公司分析师、海通证券股份有限公司研究员、东兴证券投资有限公司投资经理，长江证券（上海）资产管理有限公司投资经理。

#### 5、投资决策委员会成员

基金投资决策委员会是公司进行基金投资管理的最高投资决策机构，由总经理唐吟波女士、基金管理部总经理徐婕女士、基金经理漆志伟先生、基金经理曹紫建先生、风险管理部总经理孙婷女士组成。其中唐吟波女士任基金投资决策委员会主任。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

## 第二部分 基金托管人

### （一）基金托管人概况

名称：平安银行股份有限公司

住所：广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号

办公地址：广东省深圳市福田区益田路 5023 号

法定代表人：谢永林

成立日期：1987 年 12 月 22 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：19,405,918,198 元

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监许可[2008]1037 号

联系人：高希泉

联系电话：(0755) 2219 7701

平安银行股份有限公司是一家总部设在深圳的全国性股份制商业银行（深圳证券交易所简称：平安银行，证券代码 000001）。其前身是深圳发展银行股份有限公司，于 2012 年 6 月吸收合并原平安银行并于同年 7 月更名为平安银行。中

国平安保险（集团）股份有限公司及其子公司合计持有平安银行 58% 的股份，为平安银行的控股股东。截至 2019 年末，平安银行有 91 家分行（含香港分行），共 1,058 家营业机构。

2019 年，平安银行实现营业收入 1379.58 亿元（同比增长 18.2%）、净利润 281.95 亿元（同比增长 13.6 %）、资产总额 39,390.70 亿元（较上年末增长 15.2 %）、吸收存款余额 24,369.35 亿元（较上年末增长 14.5 %）、发放贷款和垫款总额（含贴现）23,232.05 亿元（较上年末增长 16.3%）。

平安银行总行设资产托管事业部，下设市场拓展处、创新发展处、估值核算处、资金清算处、规划发展处、IT 系统支持处、督察合规处、基金服务中心 8 个处室，目前部门人员为 60 人。

## （二）主要人员情况

陈正涛，男，中共党员，经济学硕士、高级经济师、高级理财规划师、国际注册私人银行家，具备《中国证券业执业证书》。长期从事商业银行工作，具有本外币资金清算，银行经营管理及基金托管业务的经营管理经验。1985 年 7 月至 1993 年 2 月在武汉金融高等专科学校任教；1993 年 3 月至 1993 年 7 月在招商银行武汉分行任客户经理；1993 年 8 月至 1999 年 2 月在招行武汉分行武昌支行任计划信贷部经理、行长助理；1999 年 3 月—2000 年 1 月在招行武汉分行青山支行任行长助理；2000 年 2 月至 2001 年 7 月在招行武汉分行公司银行部任副总经理；2001 年 8 月至 2003 年 2 月在招行武汉分行解放公园支行任行长；2003 年 3 月至 2005 年 4 月在招行武汉分行机构业务部任总经理；2005 年 5 月至 2007 年 6 月在招行武汉分行硚口支行任行长；2007 年 7 月至 2008 年 1 月在招行武汉分行同业银行部任总经理；自 2008 年 2 月加盟平安银行先后任公司业务部总经理助理、产品及交易银行部副总经理，一直负责公司银行产品开发与管理，全面掌握银行产品包括托管业务产品的运作、营销和管理，尤其是对商业银行有关的各项监管政策比较熟悉。2011 年 12 月任平安银行资产托管部副总经理；2013 年 5 月起任平安银行资产托管事业部副总裁（主持工作）；2015 年 3 月 5 日起任平安银行资产托管事业部总裁。

## 第三部分 相关服务机构

### （一）基金份额发售机构

## 1、直销机构

长江证券（上海）资产管理有限公司直销中心

名称：长江证券（上海）资产管理有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号世纪汇一座27层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座27层

法定代表人：周纯

联系人：蒋媛媛

电话：021-80301221

传真：021-80301399

客户服务电话：4001-166-866

网址：[www.cjzcgf.com](http://www.cjzcgf.com)

## 2、其他销售机构：

### （1）长江证券股份有限公司

注册地址：湖北省武汉市新华路特8号

办公地址：湖北省武汉市新华路特8号

法定代表人：李新华

电话：027-65799560

传真：027-85481900

客户服务电话：95579或4008-888-999

网址：[www.95579.com](http://www.95579.com)

### （2）平安银行股份有限公司

注册地址：广东省深圳市罗湖区深南东路5047号

办公地址：广东省深圳市罗湖区深南东路5047号

法定代表人：谢永林

电话：021-50979384

客服电话：95511-3

网址：<http://bank.pingan.com>

### （3）上海天天基金销售有限公司

注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼二层

办公地址：上海市徐汇区宛平南路88号东方财富大厦

法定代表人：其实



机构联系人：段颖

联系人电话：18516580242

联系人传真：54509977-8806

客服电话：95021

网址：<http://fund.eastmoney.com>

（4）深圳前海凯恩斯基金销售有限公司

注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

办公地址：深圳市福田区福华路355号岗厦皇庭中心8楼E

法定代表人：高锋

机构联系人：付燚杰

电话：0755-82880158

传真：0755-83655518

客服电话：4008048688

网址：[www.keynesasset.com](http://www.keynesasset.com)

（5）北京虹点基金销售有限公司

注册地址：北京市朝阳区东三环北路17号10层1015室

办公地址：北京市朝阳区东三环北路17号10层1015室

法定代表人：何静

联系人：王重阳

电话：010-65951887

客服电话：400-618-0707

网址：[www.hongdianfund.com](http://www.hongdianfund.com)

（6）上海基煜基金销售有限公司

注册地址：上海市崇明县长兴镇潘园公路1800号2号楼6153室（上海泰和经济发展区）

办公地址：上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦1503室

法定代表人：王翔

联系人：骆皖

电话：021-65370077

传真：021-55085991

客服电话：400-820-5369

网址：[www.jiyufund.com.cn](http://www.jiyufund.com.cn)

（7）厦门鑫鼎盛控股有限公司

注册地址：厦门市思明区鹭江道2号第一广场1501-1504

办公地址：厦门市思明区鹭江道2号第一广场1501-1504

法定代表人：陈洪生

机构联系人：梁云波

电话：0592-3122757

传真：0592-3122701

客服电话：400-918-0808

网址：[www.xds.com.cn](http://www.xds.com.cn)

（8）上海好买基金销售有限公司

注册地址：上海市虹口区欧阳路196号26号楼2楼41号

办公地址：上海市浦东新区浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦9楼

法定代表人：杨文斌

机构联系人：高源

电话：021-36696312

传真：021-68596916

客服电话：400-700-9665

网址：[www.ehowbuy.com](http://www.ehowbuy.com)

（9）平安证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福田街道益田路5023号平安金融中心B座22-25层

办公地址：深圳市福田区福田街道益田路5023号平安金融中心B座22-25层

法定代表人：何之江

传真：021-58991896

客服电话：95511-8

网址：[www.stock.pingan.com](http://www.stock.pingan.com)

（10）北京汇成基金销售有限公司

注册地址：北京市海淀区中关村大街11号11层1108号

办公地址：北京市西城区西直门外大街1号院2号楼19层19C13

法定代表人：王伟刚

联系人：宋子琪

电话：400-619-9059

传真：010-62680827

客服电话：400-619-9059

网址：[www.hcjijin.com](http://www.hcjijin.com)

（11）上海云湾基金销售有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区新金桥路27号、明月路1257号1幢1层103-1、103-2办公区

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区新金桥路27号、明月路1257号1幢1层103-1、103-2办公区

法定代表人：冯轶明

机构联系人：范泽杰

电话：021-20530186

传真：021-20538999

客服电话：400-820-1515

网址：[www.zhengtongfunds.com](http://www.zhengtongfunds.com)

（12）嘉实财富管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心办公楼二期53层5312-15单元

办公地址：北京市朝阳区建国路91号金地中心A座6层

法定代表人：赵学军

机构联系人：李雯

电话：010-65215588

传真：010-85097308

客服电话：400-021-8850

网址：[www.harvestwm.cn](http://www.harvestwm.cn)

（13）深圳盈信基金销售有限公司

注册地址：深圳市福田区莲花街道商报东路英龙商务大厦8楼A-1

办公地址：深圳市福田区莲花街道商报东路英龙商务大厦8楼A-1

法定代表人：苗宏升

机构联系人：廖嘉琦

电话：0755-83693789

传真：0755-83697373

客服电话：4007903688

网址：[www.fundying.com](http://www.fundying.com)

（14）中民财富基金销售（上海）有限公司

注册地址：上海市黄浦区中山南路100号7层05单元

办公地址：上海市黄浦区中山南路100号17层

法定代表人：弭洪军

机构联系人：黄鹏

电话：021-33355333

传真：021-63353736

客服电话：400-876-5716

网址：[www.cmiwm.com](http://www.cmiwm.com)

（15）浙江同花顺基金销售有限公司

注册地址：杭州市文二西路1号903室

办公地址：杭州市余杭区同顺街18号同花顺大楼

法定代表人：吴强

机构联系人：董一锋

电话：0571-88911818

传真：0571-86800423

客服电话：952555

网址：[www.5ifund.com](http://www.5ifund.com)

基金管理人可以根据情况变化、增加或者减少销售机构，并在基金管理人网站公示。销售机构可以根据情况变化、增加或者减少其销售城市、网点。各销售机构提供的基金销售服务可能有所差异，具体请咨询各销售机构。

## （二）登记机构

名称：长江证券（上海）资产管理有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号世纪汇一座27层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座27层

法定代表人：周纯

联系人：何永生

电话：021-80301382

传真：021-80301399

### （三）出具法律意见书的律师事务所

名称：上海市通力律师事务所

住所：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

办公地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

负责人：俞卫锋

经办律师：黎明、丁媛

电话：021-31358666

传真：021-31358600

联系人：丁媛

### （四）审计基金财产的会计师事务所

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：武汉市武昌区东湖路169号众环大厦

办公地址：武汉市武昌区东湖路169号众环大厦

负责人：石文先

经办注册会计师：刘钧、余宝玉

联系电话：027-85424319

传真：027-85424329

联系人：刘钧

## 第四部分 基金的名称

长江量化匠心甄选股票型证券投资基金

## 第五部分 基金的类型

股票型证券投资基金

## 第六部分 基金的投资目标

本基金以量化模型为基础，在有效控制投资风险的前提下，力求实现健康、稳定的超越业绩比较基准的投资回报，追求资产的长期增值。

## 第七部分 基金的投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法上市的股票（包括主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行上市的股票）、债券（包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转换债券（含可分离交易可转换债券）、可交换债券、次级债、短期融资券、超短期融资券、中期票据等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金股票资产占基金资产的比例不低于 80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。

## 第八部分 基金的投资策略

### （一）投资策略

本基金利用量化投资模型，在严格控制投资风险的前提下，力求投资业绩达到或超越业绩比较基准。

#### 1、股票投资策略

基金管理人以量化模型为主，结合对市场状况的前瞻性判断，选取综合评价较好、预期收益较高的股票，构建投资组合。

基金管理人构建量化投资模型的核心思路是利用数学模型、统计学习等数据分析方法，结合金融学、经济学、行为金融学等相关理论与投资理念，对 A 股市

场的历史数据进行细致的分析，发现和挖掘市场中长期反复出现的规律，并将其设计为因子。基于多因子分析模型，对股票进行综合评价排名，再结合风险预测模型、组合优化模型，构建投资组合，在严控组合风险的前提下，实现超额收益。

### （1）多因子 Alpha 模型

基于对股票基本面、历史交易等信息细致分析研究，设计各类因子，结合各因子的预测能力和因子之间的相关性，选取长期有效、相关性低的因子。运用多因子分析模型，对股票进行综合评价，选出排名较高的股票构建投资组合。多因子 Alpha 模型采用的因子来自基金管理人长期积累和投研团队持续新开发补充的因子数据库，包括基本面因子（估值类因子、成长类因子、盈利类因子等）、交易因子（波动率类因子、换手率类因子、量价背离类因子等）、一致预期因子等。投研团队持续跟踪因子数据库已有因子表现和研发新因子，并对因子做出适当的更新或调整。基金经理根据因子长期历史表现、近期表现以及当前市场状况，对各类信息的重要性做出具有一定前瞻性的判断，适当调整各类因子的权重，优化模型。

### （2）风险预测模型

影响股票价格的因素可分为共性因素和特质因素两大类，基金管理人在国内外成熟的风险模型基础上，设计多类影响股票价格的风险因子，将股票价格波动进行分解。通过估计风险部分的波动性和特质部分的波动性，构建风险预测模型，用于实现对投资组合风险的事前控制。

### （3）组合优化模型

在多因子 Alpha 模型和风险预测模型的基础上，综合考虑预期收益、预期风险、风险暴露度、交易成本等因素，在严格控制预期风险和各风险因子暴露度的前提下，最大化预期收益，构建投资组合。基金经理以量化模型为主，结合前瞻性判断、风控等因素，适当调整投资组合。

## 2、债券投资策略

在保证基金资产流动性的基础上，有效利用基金资产进行固定收益投资，提高基金的投资收益。本基金管理人基于国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策和货币政策对固定收益资产的影响，进行合理的利率预期，制定固定资产配置策略。

本基金将对可转换债券、可交换债券对应的正股进行分析，从行业背景、公司基本面、市场情绪、期权价值等因素综合考虑可转换债券、可交换债券的投资机会，在价值权衡和风险评估的基础上审慎进行可转换债券、可交换债券的投资，创造超额收益。

### 3、金融衍生工具投资策略

#### （1）股指期货投资策略

本基金在法律法规运行的范围内，审慎运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以控制投资组合风险、提高投资效率。

#### （2）权证投资策略

本基金在进行权证投资时将在严格控制风险的前提下谋取最大的收益，以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件，运用有关数量模型进行估值和风险评估，谨慎投资。

### 4、资产支持证券投资策略

资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等，在严控风险的前提下提高投资收益。

## （二）投资决策依据和投资决策程序

### 1、投资决策依据

基金投资决策委员会是负责投资决策的最高投资决策机构，负责制定重大投资决策，确定公司所管理资产的长期战略及发展方向。

### 2、投资决策程序

（1）宏观经济分析师主要从宏观经济分析、货币政策分析和财政政策分析三方面入手，对未来利率变化趋势进行预测；

（2）量化分析师主要从投资对象的收益和风险的匹配关系分析寻找投资机会，选择最佳的交易策略；

（3）基金经理结合宏观经济、量化策略两方面研究结果定期确定基金投资方案；

（4）基金投资决策委员会审议基金经理的投资方案，形成最终投资方案；



- (5) 基金经理负责执行通过投资决策委员会审核的投资方案；
- (6) 交易指令经审核确认无误后，由交易员执行交易指令。

## 第九部分 基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准：中证 500 指数收益率\*95%+商业银行活期存款利率（税后）\*5%。

中证 500 指数是中证指数有限公司为反映市场上不同规模特征股票的整体表现，以沪深 300 指数为基础，构建的包括大盘、中盘、小盘、大中盘、中小盘和大中小盘指数在内的规模指数体系中的组成部分。中证 500 指数全称“中证小盘 500 指数”，它的样本选自沪深两个证券市场，其成份股包含了 500 只沪深 300 指数成份股之外的 A 股市场中流动性好、代表性强的小市值股票，综合反映了沪深证券市场中小市值公司的整体状况。

根据本基金的投资范围和投资比例约束，设定本基金的基准为中证 500 指数收益率\*95%+商业银行活期存款利率（税后）\*5%，选用上述业绩比较基准目前能够比较真实、客观地反映本基金的风险收益特征。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准的指数时，本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则，在与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后，适当调整业绩比较基准并及时公告，而无需召开基金份额持有人大会。

## 第十部分 基金的风险收益特征

本基金为股票型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

## 第十一部分 基金的投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述

述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年1月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

本报告中所列财务数据未经审计。

本报告期自2019年10月1日起至2019年12月31日止。

### （一）报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	19,560,633.04	94.21
	其中：股票	19,560,633.04	94.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,128,483.25	5.44
8	其他资产	72,737.94	0.35
9	合计	20,761,854.23	100.00

### （二）报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 1、报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	750,487.00	3.66
B	采矿业	1,004,401.00	4.89
C	制造业	12,354,142.80	60.18
D	电力、热力、燃气及水生	342,330.00	1.67

	产和供应业		
E	建筑业	291,503.00	1.42
F	批发和零售业	161,446.00	0.79
G	交通运输、仓储和邮政业	862,543.00	4.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,241,532.00	6.05
J	金融业	323,520.00	1.58
K	房地产业	1,020,360.00	4.97
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	36.24	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	614,471.00	2.99
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	593,861.00	2.89
S	综合	-	-
	合计	19,560,633.04	95.28

2、报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合  
本基金未开通港股通机制，未投资于港股通股票。

### （三）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002273	水晶光电	24,100	389,456.00	1.90
2	600895	张江高科	22,900	350,599.00	1.71
3	600338	西藏珠峰	27,000	337,500.00	1.64
4	601958	金钼股份	41,900	335,619.00	1.63
5	600643	爱建集团	33,700	323,520.00	1.58
6	300014	亿纬锂能	6,200	310,992.00	1.51
7	300251	光线传媒	26,000	306,800.00	1.49

8	600720	祁连山	24,400	306,220.00	1.49
9	300118	东方日升	22,000	304,700.00	1.48
10	002367	康力电梯	38,200	303,690.00	1.48

#### （四）报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### （五）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### （六）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### （七）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### （八）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### （九）报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 1、报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 2、本基金投资股指期货的投资政策

本基金在法律法规运行的范围内，审慎运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以控制投资组合风险、提高投资效率。

#### （十）报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 1、本期国债期货投资政策

根据基金合同约定，本基金不得参与国债期货交易。

##### 2、报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据基金合同约定，本基金不得参与国债期货交易。

#### （十一）投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

2、本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

3、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	20,410.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	305.17
5	应收申购款	52,022.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	72,737.94

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

6、投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## 第十二部分 基金的业绩

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

以下基金业绩数据截至 2019 年 12 月 31 日（财务数据未经审计）。

（一）长江量化匠心甄选股票型证券投资基金基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

长江量化匠心甄选A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	--------	----------	----------	-----	-----

		准差②	率③	率标准差 ④		
2019年4月25日 (基金合同生效 日)至2019年12 月31日	15.26%	0.92%	-6.82%	1.29%	22.08%	-0.37%

## 长江量化匠心甄选C净值表现

阶段	净值增 长率①	净值增 长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
2019年4月25日 (基金合同生效 日)至2019年12月 31日	14.50%	0.92%	-6.82%	1.29%	21.32%	-0.37%

注：本基金的业绩比较基准为中证 500 指数收益率\*95%+商业银行活期存款利率（税后）\*5%。

## （二）自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

长江量化匠心甄选A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年04月25日-2019年12月31日)



长江量化匠心甄选C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年04月25日-2019年12月31日)



注：（1）本基金基金合同生效日为2019年4月25日，截至本报告期末未满一年；（2）本基金建仓期为基金合同生效日起6个月内，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

## 第十三部分 基金费用与税收

### （一）基金运作有关的费用

#### 1、基金费用的种类

- （1）基金管理人的管理费；
- （2）基金托管人的托管费；
- （3）C类基金份额的销售服务费；
- （4）《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；
- （5）《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费、仲裁费和诉讼费；
- （6）基金份额持有人大会费用；
- （7）基金的证券、期货交易费用及结算费用；
- （8）基金的银行汇划费用；
- （9）基金的相关账户的开户费用、账户维护费用；
- （10）按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其

他费用。

## 2、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

### (1) 基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.50% 年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

### (2) 基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.20% 年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

### (3) C 类基金份额的销售服务费

本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.60%。本基金销售服务费将专门用于本基金 C 类基金份额的销售与基金份额持有人服务。

C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.60% 年费率计提。C 类基金份额的销售服务费的计算方法如下：

$$H = E \times \text{销售服务费年费率} \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值



销售服务费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送销售服务费划款指令，基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中一次性支付给登记机构，由登记机构代付给销售机构。若遇法定节假日、休息日或不可抗力等致使无法按时支付的，支付日期顺延。

上述“1、基金费用的种类”中第（4）—（10）项费用，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

### 3、不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；

2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；

3、《基金合同》生效前的相关费用；

4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

### 4、基金税收

本基金运作过程中涉及的各项纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

基金财产投资的相关税收，由基金份额持有人承担，基金管理人或者其他扣缴义务人按照国家有关税收征收的规定代扣代缴。

## （二）基金销售有关的费用

1、基金申购费用由申购本基金A类基金份额的投资人承担，基金申购费用不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、登记等各项费用。

### 2、申购费用

本基金A类基金份额在申购时收取申购费，申购费率随申购金额的增加而递减。C类基金份额不收取申购费用。

本基金A类基金份额的申购费用采取前端收费模式，申购费率如下：

申购金额（M）	A类基金份额申购费率	C类基金份额申购费率
M < 100万	1.50%	0.00%
100万 ≤ M < 300万	1.00%	

300 万 $\leq$ M<500 万	0.80%	
M $\geq$ 500 万	按笔收取, 1000 元/笔	

投资人如果有多笔申购, A 类基金份额的申购费按每笔 A 类基金份额申购申请单独计算。

### 3、赎回费用

赎回费用由本基金各类基金份额的基金份额持有人承担, 在基金份额持有人赎回基金份额时收取。赎回费用归入基金财产的比例不低于 25%, 未归入基金财产的部分用于支付登记费和其他必要的手续费。对持续持有期少于 7 日的基金份额持有人收取的赎回费全额计入基金财产。本基金赎回费用按基金份额持有人持有该部分基金份额的时间分段设定如下:

持有时间 (N)	A 类基金份额赎回费率	C 类基金份额赎回费率
N<7 天	1.50%	1.50%
7 天 $\leq$ N<30 天	0.75%	0.50%
30 天 $\leq$ N<180 天	0.50%	0.00%
180 天 $\leq$ N<365 天	0.25%	0.00%
N $\geq$ 365 天	0.00%	0.00%

(注: 赎回份额持有时间的计算, 以该份额在登记机构的登记日开始计算)

4、基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式, 并最迟应于新的费率或收费方式实施日前依照《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定在指定媒介上公告。

5、基金管理人可以在不违反法律法规规定及《基金合同》约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划, 定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间, 在对基金份额持有人利益无实质性不利影响的情况下, 按相关监管部门要求履行必要手续后, 基金管理人可以对基金销售费用实行一定的优惠。

6、当发生大额申购或赎回情形时, 基金管理人可以采用摆动定价机制以确保基金估值的公平性。具体处理原则与操作规范遵循相关法律法规以及监管部门、自律规则的规定。

## 第十四部分 对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资

基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求，并结合本基金管理人对基金实施的投资经营活动，对本基金招募说明书进行了更新，主要更新内容如下：

1、“重要提示”部分更新了招募说明书内容的截止日期及有关财务数据和净值表现的截止日期。

2、“第三部分 基金管理人”部分

- (1) 更新了基金管理人概况；
- (2) 更新了主要人员情况；
- (3) 更新了基金管理人的内部控制制度。

3、“第四部分 基金托管人”部分

- (1) 更新了基金托管人情况；
- (2) 更新了基金托管业务经营情况；

4、“第五部分 相关服务机构”部分更新了基金份额发售机构的相关信息。

5、“第六部分 基金的募集”部分更新了本基金的募集期限及募集结果。

6、“第七部分 基金合同的生效”部分更新了本基金基金合同生效的相关情况。

7、“第八部分 基金份额的申购与赎回”部分更新了（二）申购与赎回的开放日及时间、（十五）定期定额投资计划。

8、“第九部分 基金的投资”部分更新了本基金投资组合报告，所载数据截止2019年12月31日，报告期自2019年10月1日起至2019年12月31日止。

9、“第十部分 基金的业绩”部分更新了本基金的业绩报告，所载数据截止2019年12月31日。

10、“第二十二部分 其它应披露事项”部分更新了本基金自2019年2月15日至2020年3月20日应披露的其他事项。

长江证券（上海）资产管理有限公司

二〇二〇年三月三十一日